INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Septembre 2013

Deuxième trimestre 2013

L'*Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec* réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté direct ou indirect avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Cette enquête vise la mesure du marché de détail des valeurs mobilières au Québec et tente de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées.

Elle permet également de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Baisse de 0,8 % de l'actif sous gestion auprès des courtiers en valeurs mobilières

Cette baisse survient à la suite de trois hausses trimestrielles consécutives de 3,3 % au 1er trimestre 2013, de 2,3 % au 4e trimestre 2012 et de 1,7 % au 3e trimestre 2012. La valeur de l'actif sous gestion augmente de 6,6 % par rapport au 2e trimestre 2012.

Au 30 juin 2013, la valeur de l'actif sous gestion totalise 192,3 milliards de dollars (G$) au Québec, comparativement à 180,5 G$ au 30 juin 2012.

Diminution de 0,9 % du portefeuille d'actions

Cette baisse suit une hausse de la valeur du portefeuille d'actions des Québécois de 6,5 % au 1er trimestre 2013. Du 30 juin 2012 au 30 juin 2013, on observe cependant une hausse de 10,5 % de la valeur du portefeuille d'actions.

Le portefeuille d'actions se chiffre à 87,9 G$ au 2e trimestre 2013, comparativement à 79,6 G$ au 2e trimestre 2012.

Les variations de la valeur des actifs sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières proviennent à la fois du mouvement des ventes nettes des produits financiers offerts, ainsi que de l'évolution de la valeur des actifs déjà accumulés. Nos données reflètent l'effet combiné final de ces deux éléments, mais ne permettent pas d'en dégager l'importance relative.

Augmentation de 1,4 % de la valeur des fonds communs de placement au 2e trimestre 2013

On remarque que ce portefeuille est en hausse de 15,9 % par rapport au 2e trimestre 2012. Le portefeuille des fonds communs de placement confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec augmente de 42,3 G$ à 49,1 G$ au cours des 12 derniers mois.

Déjà 100 ans de patrimoine statistique

Québec

Diminution du total des liquidités et des obligations et progression des certificats de placement garanti (CPG)

La valeur des dépôts et CPG se chiffre à 9,7 G$, en hausse de 1,0 % au 2e trimestre 2013. On observe toutefois une diminution de 8,0 % depuis le 30 juin 2012.

Les actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec diminuent de 4,4 % au 2e trimestre 2013. On note un fléchissement de 9,2 % depuis le 2e trimestre 2012.

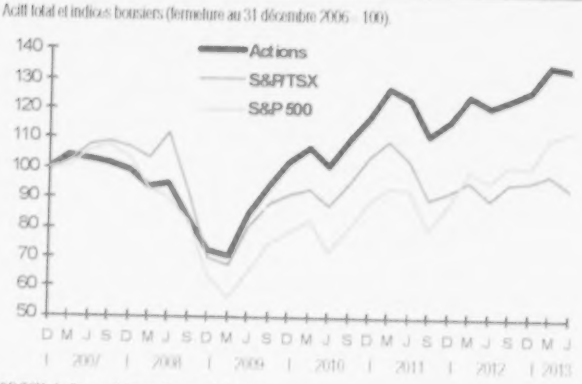
L'actif sous forme d'obligations s'établit à 31,3 G$ au 2e trimestre 2013, comparativement à 34,5 G$ au 2e trimestre 2012.

La valeur de l'encaisse et des liquidités de l'actif financier diminue de 0,1 % au 2e trimestre 2013 pour atteindre 13,7 G$. Il s'agit d'une augmentation de 7,0 % par rapport au 30 juin 2012.

Évolution comparative de l'actif sous forme d'actions et des indices boursiers nord-américains

La valeur des actions détenues au Québec diminue de 0,9 % au 2e trimestre 2013, comparativement à une baisse de 4,9 % de l'indice synthétique S&P/TSX et une hausse de 2,7 % de l'indice S&P 500. Du 30 juin 2012 au 30 juin 2013, on observe une hausse de 10,5 % de la valeur des actions détenues auprès des sociétés de courtage de détail au Québec, de même qu'une augmentation de 4,6 % de l'indice synthétique S&P/TSX, tandis que l'indice S&P 500 progresse de 18,3 %.

Figure 1
Évolution de l'actif sous forme d'actions et des indices S&P/TSX et S&P 500, à la fermeture, décembre 2006 à juin 2013



S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.

S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*; Banque du Canada, Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada, juillet 2013 (site Web consulté le 16 septembre 2013).

Structure et concentration de l'offre de service

Au 30 juin 2013, huit entreprises possèdent au moins une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'au moins une filiale active dans le courtage à escompte. Cinq entreprises exercent seulement dans l'un ou l'autre de ces deux types de service. Ainsi, l'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise au 2e trimestre 2013 autour de 22 sociétés au Québec.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes entreprises de courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 82,4 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 30 juin 2013.

Étendue de la couverture de l'enquête

L'*Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec* exclut les sociétés de courtage institutionnel, ce qui permet d'éviter un double compte important dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec.

Toutefois, l'élimination complète du double compte lié au courtage institutionnel (courtage de gros) ne peut être assurée complètement puisque quelques sociétés de courtage de détail, actives dans ce marché, ne sont pas en mesure d'extraire de leurs actifs sous gestion au Québec ceux liés à leurs clients institutionnels.

De plus, l'enquête de l'ISQ ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance. Cette deuxième exclusion a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête, sans pour autant réduire de façon significative la valeur de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

Le courtage de plein exercice, qui compte 12 sociétés affiliées à une institution de dépôt ou à une compagnie d'assurance, occupe 77,0 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, pour un total de 148,2 G$ au 2e trimestre 2013. L'activité des 10 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 44,2 G$ de la richesse financière brute des Québécois au 30 juin 2013. On observe une baisse de 0,9 % de l'actif total des sociétés de courtage de plein exercice au 2e trimestre 2013 de même qu'une diminution de 0,7 % pour les sociétés de courtage à escompte ou en ligne.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 97,8 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 2e trimestre 2013. Par institution de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, qui sont indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même au Québec un actif de 4,2 G$ au 30 juin 2013.

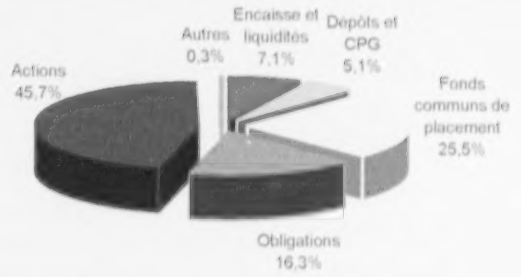
Composition de l'actif de la clientèle québécoise

Au 2e trimestre 2013, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 87,9 G$ en actions (45,7 %), de 31,3 G$ en obligations (16,3 %) et de 49,1 G$ en fonds communs de placement (25,5 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire dont la valeur s'élève à 13,7 G$ (7,1 %), les dépôts et CPG qui totalisent 9,7 G$ (5,1 %) et la catégorie « autres actifs » dont la valeur s'élève à 0,7 G$ (0,3 %).

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

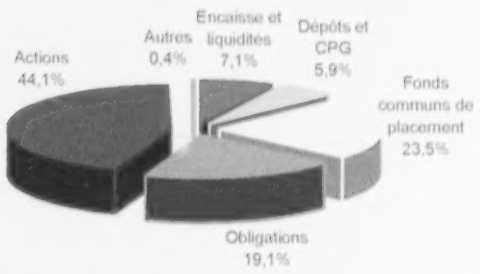
On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les figures 4 et 5, au 2e trimestre 2013, les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (57,6 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (42,2 %). Par ailleurs, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande aux obligations et obligations d'épargne (19,2 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (6,6 %). On note enfin que les fonds communs de placement affichent une part de l'actif total de 26,6 % au sein des sociétés de courtage de plein exercice, comparativement à 21,8 % dans les sociétés de courtage à escompte ou en ligne.

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2013



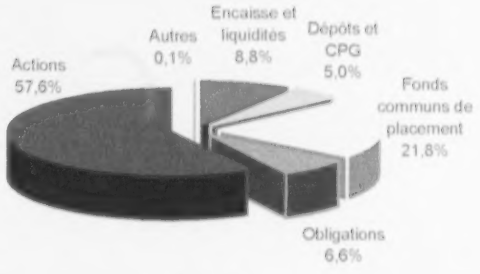
Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2012



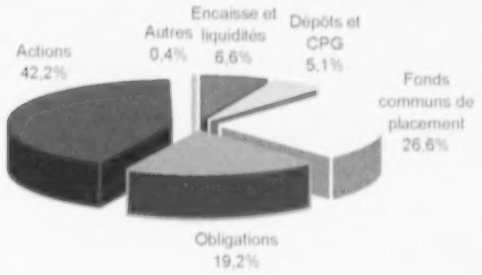
Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2013



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

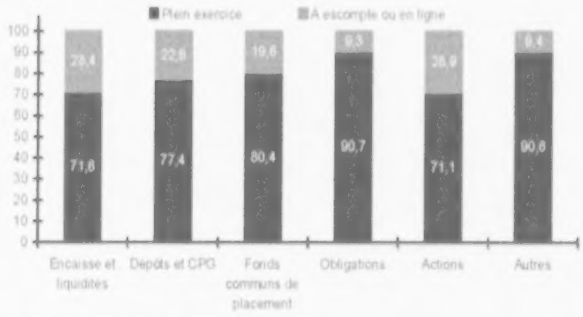
Figure 5
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 2e trimestre 2013



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 23,0 % au Québec au 2e trimestre 2013, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (figure 6). On remarque que 28,9 % de l'actif sous forme d'actions provient du courtage à escompte ou en ligne, comparativement à 9,3 % pour les obligations, 19,6 % pour les fonds communs de placement, 22,6 % pour les dépôts et CPG et 28,4 % pour l'encaisse et les liquidités.

Figure 6
Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 2e trimestre 2013

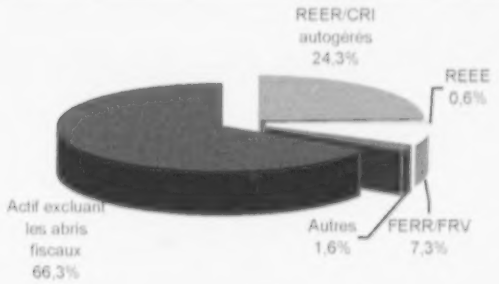


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Le tiers des fonds sous gestion sont liés aux REER, aux FERR et aux REEE

Des 192,3 G$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 2e trimestre 2013, les REER, les FERR, les REEE et autres (CELI) comptent pour 64,9 G$, soit 33,7 %. Cette proportion s'élève à 42,1 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 31,2 % chez les clients du courtage de plein exercice.

Figure 7
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 2e trimestre 2013



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Tableau 1

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2011 au 2e trimestre 2013

Catégorie de placement	Unité	2011		2012				2013	
		3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail de plein exercice et à escompte ou en ligne									
Encaisse et liquidités[2]	M$	12 256,2	12 902,8	12 837,5	12 757,0	13 101,3	13 543,1	13 674,3 r	13 654,9
	TCT	0,8	5,3	-0,5	-0,6	2,7	3,4	1,0	-0,1
	%	7,2	7,3	7,0	7,1	7,1	7,2	7,1	7,1
Dépôts et CPG[3]	M$	10 454,8	10 324,4	10 594,8	10 570,7	10 508,2	10 260,3	9 627,9 r	9 722,8
	TCT	-2,9	-1,2	2,6	-0,2	-0,6	-2,4	-6,2	1,0
	%	6,1	5,8	5,8	5,9	5,7	5,5	5,0	5,1
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	38 668,8	40 955,2	42 386,6	42 332,8	44 104,0	45 964,2	48 395,2 r	49 068,2
	TCT	-3,9	5,9	3,5	-0,1	4,2	4,2	5,3	1,4
	%	22,7	23,2	23,1	23,5	24,0	24,5	25,0	25,5
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	35 368,3	35 354,7	35 225,8	34 518,1	34 105,4	34 008,3	32 764,8 r	31 327,3
	TCT	0,1	—	-0,4	-2,0	-1,2	-0,3	-3,7	-4,4
	%	20,7	20,0	19,2	19,1	18,6	18,1	16,9	16,3
Actions[6]	M$	73 236,9	76 511,5	81 802,6	79 581,5	81 021,9	83 284,8	88 715,4 r	87 908,8
	TCT	-9,7	4,5	6,9	-2,7	1,8	2,8	6,5	-0,9
	%	42,9	43,3	44,6	44,1	44,1	44,4	45,7	45,7
Autres	M$	723,1	782,5	766,5	717,6	785,6	714,1	771,8 r	654,7
	TCT	-4,9	8,2	-2,0	-6,4	9,5	-9,1	8,1	-15,2
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**170 707,7**	**176 830,9**	**183 612,7**	**180 477,7**	**183 626,4**	**187 774,8**	**193 949,7 r**	**192 336,8**
	TCT	**-5,4**	**3,6**	**3,8**	**-1,7**	**1,7**	**2,3**	**3,3**	**-0,8**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	41 905,7	42 687,7	44 892,9	43 801,5	44 920,2	45 457,7	46 520,4 r	46 699,2
	TCT	-6,0	1,9	5,2	-2,4	2,6	1,2	2,3	0,4
	%	24,5	24,1	24,4	24,3	24,5	24,2	24,0	24,3
REEE[8]	M$	894,6	927,5	979,7	972,8	992,2	1 027,9	1 073,5	1 063,0
	TCT	-5,4	3,7	5,6	-0,7	2,0	3,6	4,4	-1,0
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6
FERR/FRV[9]	M$	11 874,6	12 629,4	12 978,9	12 803,1	13 247,6	14 056,9	14 399,0 r	14 123,2
	TCT	-4,0	6,4	2,8	-1,4	3,5	6,1	2,4	-1,9
	%	7,0	7,1	7,1	7,1	7,2	7,5	7,4	7,3
Autres[10,11]	M$	1 616,3	1 668,2	2 164,3	2 198,3	2 330,0	2 446,5	2 988,5	3 003,6
	TCT	-5,5	3,2	29,7	1,6	6,0	5,0	22,2	0,5
	%	0,9	0,9	1,2	1,2	1,3	1,3	1,5	1,6
Total (abris fiscaux)	**M$**	**56 292,2**	**57 912,9**	**61 015,6**	**59 775,8**	**61 490,0**	**62 989,1**	**64 981,4 r**	**64 889,1**
	TCT	**-5,5**	**2,9**	**5,4**	**-2,0**	**2,9**	**2,4**	**3,2 r**	**-0,1**
	%	**33,0**	**32,8**	**33,2**	**33,1**	**33,5**	**33,5**	**33,5**	**33,7**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Tableau 1 (suite)

Actif recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2011 au 2e trimestre 2013

Catégorie de placement	Unité	2011		2012				2013	
		3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail de plein exercice									
Encaisse et liquidités [1]	M$	8 999,8	9 397,1	9 271,0	9 305,2	9 371,3	9 706,8	9 822,2	9 773,2
	TCT	0,4	4,4	-1,3	0,4	0,7	3,6	1,2	-0,5
	%	6,8	6,8	6,5	6,7	6,6	6,7	6,6	6,6
Dépôts et CPG [2]	M$	x	x	x	x	8 261,9	7 992,3	7 420,0	7 525,0
	TCT	x	x	x	x	x	-3,3	-7,2	1,4
	%	x	x	x	x	5,8	5,5	5,0	5,1
Fonds communs de placement et fonds distincts [3]	M$	30 270,7	32 236,7	33 308,1	33 387,7	34 974,2	36 651,2	38 678,1	39 426,5
	TCT	-3,6	6,5	3,3	0,2	4,8	4,8	5,5	1,9
	%	22,8	23,5	23,5	24,0	24,7	25,2	25,9	26,6
Obligations et obligations d'épargne [3]	M$	32 192,1	32 256,3	32 111,3	31 430,4	31 090,5	31 033,2	29 724,6	28 403,9
	TCT	0,2	0,2	-0,4	-2,1	-1,1	-0,2	-4,2	-4,4
	%	24,3	23,5	22,7	22,6	21,9	21,4	19,9	19,2
Actions [4]	M$	52 209,1	54 540,4	58 029,4	56 249,4	57 429,6	59 280,5	63 106,9	62 460,7
	TCT	-9,7	4,5	6,4	-3,1	2,1	3,2	6,5	-1,0
	%	39,4	39,7	40,9	40,4	40,5	40,8	42,2	42,2
Autres	M$	x	x	x	x	706,3	655,0	709,7	592,9
	TCT	x	x	x	x	x	-7,3	8,4	-16,5
	%	x	x	x	x	0,5	0,5	0,5	0,4
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**132 636,3**	**137 281,4**	**141 752,3**	**139 269,3**	**141 833,8**	**145 319,0**	**149 461,7**	**148 182,2**
	TCT	**-5,0**	**3,5**	**3,3**	**-1,8**	**1,8**	**2,5**	**2,9**	**-0,9**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	29 702,1	30 230,2	31 392,1	30 840,2	31 475,7	31 847,4	32 175,9	32 550,8
	TCT	-5,5	1,8	3,8	-1,8	2,1	1,2	1,0	1,2
	%	22,4	22,0	22,1	22,1	22,2	21,9	21,5	22,0
REEE [8]	M$	506,2	522,1	548,7	546,6	555,7	578,9	602,9	593,3
	TCT	-5,7	3,2	5,1	-0,4	1,7	4,2	4,2	-1,6
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV [9]	M$	9 657,0	10 280,8	10 483,5	10 368,8	10 680,6	11 321,9	11 583,8	11 322,4
	TCT	-4,1	6,5	2,0	-1,1	3,0	6,0	2,3	-2,3
	%	7,3	7,5	7,4	7,4	7,5	7,8	7,8	7,6
Autres [10, 11]	M$	916,3	964,6	1 251,5	1 291,8	1 367,5	1 444,3	1 812,3	1 835,5
	TCT	-5,5	5,3	29,7	3,2	5,9	5,6	25,5	1,3
	%	0,7	0,7	0,9	0,9	1,0	1,0	1,2	1,2
Total (abris fiscaux)	**M$**	**40 782,4**	**41 997,8**	**43 675,7**	**43 047,5**	**44 079,5**	**45 192,4**	**46 174,8**	**46 302,1**
	TCT	**-5,2**	**3,0**	**4,0**	**-1,4**	**2,4**	**2,5**	**2,2**	**0,3**
	%	**30,7**	**30,6**	**30,8**	**30,9**	**31,1**	**31,1**	**30,9**	**31,2**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Tableau 1 (suite)

Actif recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2011 au 2e trimestre 2013

Catégorie de placement	Unité	2011		2012				2013	
		3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne									
Encaisse et liquidités [2]	M$	3 256,4	3 505,7	3 566,5	3 451,8	3 730,0	3 836,2	3 852,0 r	3 881,7
	TCT	1,8	7,7	1,7	-3,2	8,1	2,8	0,4 r	0,8
	%	8,6	8,9	8,5	8,4	8,9	9,0	8,7	8,8
Dépôts et CPG [3]	M$	x	x	x	x	2 246,3	2 268,0	2 207,9 r	2 197,8
	TCT	x	x	x	x	x	1,0	-2,6	-0,5
	%	x	x	x	x	5,4	5,3	5,0	5,0
Fonds communs de placement et fonds distincts [4]	M$	8 398,1	8 718,5	9 078,5	8 945,1	9 129,8	9 313,0	9 717,1 r	9 641,7
	TCT	-5,1	3,8	4,1	-1,5	2,1	2,0	4,3 r	-0,8
	%	22,1	22,0	21,7	21,7	21,8	21,9	21,8 r	21,8
Obligations et obligations d'épargne [5]	M$	3 176,2	3 098,4	3 114,5	3 087,7	3 014,9	2 975,1	3 040,2 r	2 923,4
	TCT	-0,6	-2,4	0,5	-0,9	-2,4	-1,3	2,2 r	-3,8
	%	8,3	7,8	7,4	7,5	7,2	7,0	6,8	6,6
Actions [6]	M$	21 027,8	21 971,1	23 773,2	23 332,1	23 592,3	24 004,3	25 608,5 r	25 448,0
	TCT	-10,0	4,5	8,2	-1,9	1,1	1,7	6,7	-0,6
	%	55,2	55,6	56,8	56,6	56,5	56,5	57,6 r	57,6
Autres	M$	x	x	x	x	79,3	59,2	62,1 r	61,8
	TCT	x	x	x	x	x	-25,4	5,0 r	-0,5
	%	x	x	x	x	0,2	0,1	0,1	0,1
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**38 071,4**	**39 549,5**	**41 860,4**	**41 208,4**	**41 792,6**	**42 455,8**	**44 488,1 r**	**44 154,6**
	TCT	**-6,7**	**3,9**	**5,8**	**-1,6**	**1,4**	**1,6**	**4,8**	**-0,7**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés [7]	M$	12 203,6	12 457,6	13 500,8	12 961,3	13 444,5	13 610,3	14 344,5 r	14 148,4
	TCT	-7,1	2,1	8,4	-4,0	3,7	1,2	5,4 r	-1,4
	%	32,1	31,5	32,3	31,5	32,2	32,1	32,2	32,0
REEE [8]	M$	388,4	405,4	431,0	426,2	436,4	449,0	470,6	469,7
	TCT	-5,0	4,4	6,3	-1,1	2,4	2,9	4,8	-0,2
	%	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	1,1
FERR/FRV [9]	M$	2 217,7	2 348,6	2 495,4	2 434,3	2 567,0	2 735,1	2 815,2 r	2 800,9
	TCT	-4,0	5,9	6,2	-2,4	5,5	6,5	2,9	-0,5
	%	5,8	5,9	6,0	5,9	6,1	6,4	6,3	6,3
Autres [10, 11]	M$	700,0	703,6	912,8	906,5	962,5	1 002,2	1 176,2	1 168,1
	TCT	-5,5	0,5	29,7	-0,7	6,2	4,1	17,4	-0,7
	%	1,8	1,8	2,2	2,2	2,3	2,4	2,6	2,6
Total (abris fiscaux)	**M$**	**15 509,8**	**15 915,1**	**17 339,9**	**16 728,3**	**17 410,4**	**17 796,7**	**18 806,5 r**	**18 587,0**
	TCT	**-6,6**	**2,6**	**9,0**	**-3,5**	**4,1**	**2,2**	**5,7 r**	**-1,2**
	%	**40,7**	**40,2**	**41,4**	**40,6**	**41,7**	**41,9**	**42,3 r**	**42,1**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2011 au 2e trimestre 2013

Catégorie de placement	Unité	2011		2012				2013	
		3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt									
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	37 138,9	39 337,1	40 668,6	40 633,0	x	x	x	x
	TCT	-3,8	5,9	3,4	-0,1	x	x	x	x
	%	22,2	22,7	22,7	23,0	x	x	x	x
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions[6]	M$	71 782,4	74 992,5	80 134,5	78 088,7	79 450,0	81 701,6	87 049,1 r	86 293,7
	TCT	-9,7	4,5	6,9	-2,6	1,7	2,8	6,5 r	-0,9
	%	43,0	43,4	44,7	44,2	44,2	44,5	45,9	45,9
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**166 976,4**	**172 920,2**	**179 447,2**	**176 499,3**	**179 560,8**	**183 694,5**	**189 623,4 r**	**188 109,0**
	TCT	**-5,3**	**3,6**	**3,8**	**-1,6**	**1,7**	**2,3**	**3,2**	**-0,8**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	40 670,2	41 405,9	43 519,2	42 466,7	43 564,0	44 099,6	45 072,4 r	45 272,5
	TCT	-5,9	1,8	5,1	-2,4	2,6	1,2	2,2	0,4
	%	24,4	23,9	24,3	24,1	24,3	24,0	23,8	24,1
REEE[8]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	11 546,9	12 282,1	12 612,8	12 433,8	12 865,9	13 650,8	x	x
	TCT	-4,0	6,4	2,7	-1,4	3,5	6,1	x	x
	%	6,9	7,1	7,0	7,0	7,2	7,4	x	x
Autres[10, 11]	M$	x	x	x	x	x	x	2 899,0	2 914,9
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	0,5
	%	x	x	x	x	x	x	1,5	1,5
Total (abris fiscaux)	**M$**	**54 668,6**	**56 218,8**	**59 194,8**	**57 988,8**	**59 659,6**	**61 128,2**	**62 995,7 r**	**62 945,4**
	TCT	**-5,5**	**2,8**	**5,3**	**-2,0**	**2,9**	**2,5**	**3,1 r**	**-0,1**
	%	**32,7**	**32,5**	**33,0**	**32,9**	**33,2**	**33,3**	**33,2**	**33,5**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Tableau 1 (suite)

Actif recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 3e trimestre 2011 au 2e trimestre 2013

Catégorie de placement	Unité	2011		2012				2013	
		3	4	1	2	3	4	1	2
Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées directement ou indirectement à une société d'assurance									
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	1 529,9	1 618,1	1 718,0	1 699,8	x	x	x	x
	TCT	-6,8	5,8	6,2	-1,1	x	x	x	x
	%	41,0	41,4	41,2	42,7	x	x	x	x
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions[6]	M$	1 454,5	1 519,0	1 668,1	1 492,8	1 571,9	1 583,2	1 666,3	1 615,0
	TCT	-12,7	4,4	9,8	-10,5	5,3	0,7	5,2	-3,1
	%	39,0	38,8	40,0	37,5	38,7	38,8	38,5	38,2
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**3 731,3**	**3 910,7**	**4 165,5**	**3 978,4**	**4 065,6**	**4 080,3**	**4 326,3**	**4 227,8**
	TCT	**-8,1**	**4,8**	**6,5**	**-4,5**	**2,2**	**0,4**	**6,0**	**-2,3**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	1 235,5	1 281,9	1 373,7	1 334,8	1 356,2	1 358,1	1 448,0	1 426,7
	TCT	-7,8	3,7	7,2	-2,8	1,6	0,1	6,6	-1,5
	%	33,1	32,8	33,0	33,6	33,4	33,3	33,5	33,7
REEE[8]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	327,7	347,3	366,1	369,2	381,7	406,1	x	x
	TCT	-4,8	6,0	5,4	0,9	3,4	6,4	x	x
	%	8,8	8,9	8,8	9,3	9,4	10,0	x	x
Autres[10, 11]	M$	x	x	x	x	x	x	89,5	88,7
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	-0,9
	%	x	x	x	x	x	x	2,1	2,1
Total (abris fiscaux)	**M$**	**1 623,6**	**1 694,2**	**1 820,8**	**1 787,0**	**1 830,4**	**1 860,9**	**1 985,7**	**1 943,7**
	TCT	**-8,5**	**4,3**	**7,5**	**-1,9**	**2,4**	**1,7**	**6,7**	**-2,1**
	%	**43,5**	**43,3**	**43,7**	**44,9**	**45,0**	**45,6**	**45,9**	**46,0**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Notes méthodologiques

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés; excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme; excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraitre (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
10. La catégorie « Autres » comprend les comptes d'épargne libres d'impôt (CELI) à partir du 1er trimestre 2010.
11. La catégorie « Autres » comprend les rentes à constitution immédiate, ce qui inclut les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Abréviations et signes conventionnels

—	Donnée infime
r	Donnée révisée
x	Donnée confidentielle
M$	En millions de dollars
TCT	Taux de croissance trimestriel

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, directrice

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, révision linguistique
Direction des communications

Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opération de collecte

Pour plus de renseignements : James O'Connor, économiste
Direction des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4

Téléphone : 418 691-2411, poste 3151
Courriel : james.oconnor@stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin est diffusée sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : **www.stat.gouv.qc.ca**

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
3e trimestre 2013
ISSN 1923-1814 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Ce document est disponible seulement en version électronique.

Institut de la statistique Québec